Gestion de portefeuilles

ECTS : 6

Enseignant responsable : Philippe BERNARD (https://dauphine.psl.eu/recherche/cvtheque/bernard-philippe)

Langue du cours : Français

Volume horaire : 54

Description du contenu de l'enseignement :

Degré de difficulté pour un étudiant étranger : moyen Le cours expose les fondements théoriques de l ' asset management et expose aussi son processus concret. Sur le plan théorique, le cours expose la logique de la finance espérance – variance, ses conséquences pour l ' allocation stratégique, ses apports à expliquer les primes de risque rémunérant les actifs risqués. Les cours comporte notamment une introduction aux applications financières en VBA (Visual Basic sous Excel), outils couramment utilisés professionnellement. Cette partie « académique » sera complétée par des présentations de professionnels qui présenteront l ' organisation concrète de l ' asset management et du trading, la logique de différents processus d ' allocation et les principaux indicateurs utilisés.

Les fondements théoriques de l ' allocation d ' actifs :

- a. Les mesures du risque et du rendement
- b. Le modèle de marché
- c. Risque systématique et risque spécifique
- d. Diversification et gestion du risque spécifique
- e. Covariances et risque
- f. Le théorème des deux fonds et la gestion indicielle
- g. Le MEDAF (modèle d ' évaluation des actifs financiers).

L ' organisation et les processus d ' allocation d ' actifs :

- a. Les indicateurs financiers et macroéconomiques
- b. Les classes d ' actifs et leurs spécificités
- c. L ' allocation d ' actifs dans une perspective macroéconomique
- d. La sélection de titres et les approches bottom up
- e. Les dérivés dans l ' allocation d ' actifs.

Pré-requis obligatoires

- Microéconomie appliquée ;
- Statistique ;
- Introduction à l'économétrie ;
- Notions pratiques en informatique.

Mode de contrôle des connaissances :

- Examen terminal 50%
- Contrôle Continu 50%.

Bibliographie, lectures recommandées :

- JACQUILLAT et SOLNIK, Marchés financiers. Gestion des portefeuilles et des risques, Dunod 3ème édition, 1997
- ELTON et GRUBEL, Modern portfolio theory and investment analysis, Wiley, 5ème édition, 1995.